

# 600888 XXXX 投资价值分析报告

王琛

2021 年 4 月 12 日

## 目录

<b>第一部分 行业分析</b>	<b>2</b>
<b>1 行业概况及发展趋势</b>	<b>3</b>
1.1 行业概况 . . . . .	3
1.2 行业市场空间及发展趋势 . . . . .	3
<b>2 行业商业模式优劣</b>	<b>3</b>
2.1 弱周期性行业 . . . . .	3
2.2 品牌历史和消费黏性 . . . . .	3
2.3 高毛利率和净利率 . . . . .	3
2.4 上下游议价能力 . . . . .	3
<b>3 行业竞争格局及公司竞争优势</b>	<b>3</b>
3.1 行业竞争格局 . . . . .	3
3.2 行业壁垒 . . . . .	3
3.3 主要竞争对手情况 . . . . .	3
3.4 公司竞争优势 . . . . .	3
<b>第二部分 公司分析</b>	<b>3</b>

	2
<b>4 公司基本情况及近五年财务数据</b>	<b>3</b>
4.1 公司历史情况 . . . . .	3
4.2 营收和净利润分析 . . . . .	3
4.3 三费控制分析 . . . . .	3
4.4 ROE 拆解及趋势分析 . . . . .	3
<b>5 公司管理能力</b>	<b>3</b>
<b>6 公司成长动力</b>	<b>3</b>
6.1 市场供需 . . . . .	3
6.2 产能释放 . . . . .	3
6.3 成本费用控制 . . . . .	3
 <b>第三部分 估值分析</b>	 <b>3</b>
<b>7 历史估值区间分析</b>	<b>3</b>
<b>8 未来三年营收及估值结论</b>	<b>3</b>
 <b>第四部分 存在的主要风险和措施</b>	 <b>3</b>
<b>9 食品安全风险</b>	<b>3</b>
<b>10 股东风险</b>	<b>3</b>
<b>11 增长下降风险</b>	<b>3</b>
 <b>第五部分 投资建议</b>	 <b>3</b>

## 第一部分 行业分析

### 1 行业概况及发展趋势

#### 1.1 行业概况

#### 1.2 行业市场空间及发展趋势

### 2 行业商业模式优劣

#### 2.1 弱周期性行业

#### 2.2 品牌历史和消费黏性

#### 2.3 高毛利率和净利率

#### 2.4 上下游议价能力

### 3 行业竞争格局及公司竞争优势

#### 3.1 行业竞争格局

#### 3.2 行业壁垒

#### 3.3 主要竞争对手情况

#### 3.4 公司竞争优势

## 第二部分 公司分析

### 4 公司基本情况及近五年财务数据

#### 4.1 公司历史情况

#### 4.2 营收和净利润分析

#### 4.3 三费控制分析

#### 4.4 ROE 拆解及趋势分析

### 5 公司管理能力